

제1장

금융의 역할과 주요 금융지표



목차

1. 경제의 순환과 금융

2. 주요 금융지표

개요

경제의 순환 방식과 이를 위한 금융의 역할에 대해 살펴보고, 주요 금융지표의 의미와 이를 통해 알 수 있는 경제정보에 대해 알아본다.

- 실물경제와 금융의 연관성을 통해 금융의 다양한 기능을 이해한다.
- 금리, 환율, 주가 등의 금융변수가 내포하고 있는 정보의 의미를 설명할 수 있다.

美 금융위기 후폭풍...실물경제 침체 확산



- 금융위기가 실물경제를 침체에 빠뜨릴 수 있는 이유는 무엇일까?
- 금융이 실물경제에 미치는 영향을 알 수 있는 금융지표들에는 어떤 것들이 있을까?



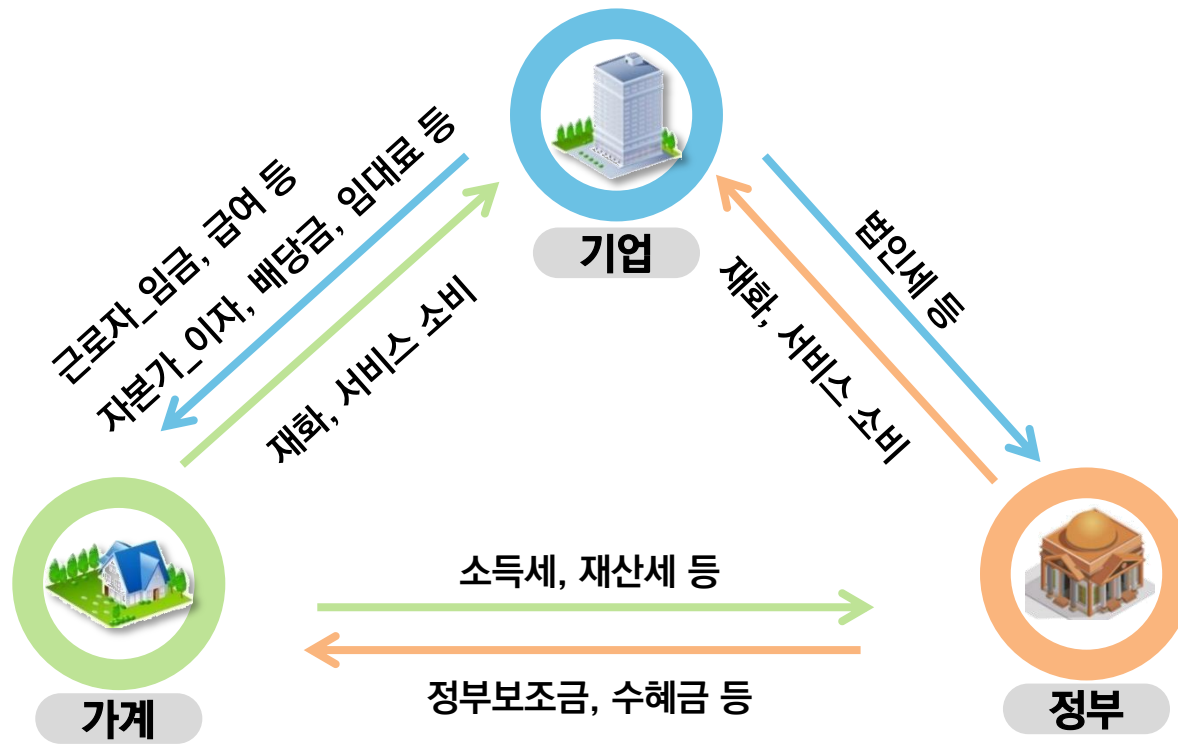
1

경제의 순환과 금융

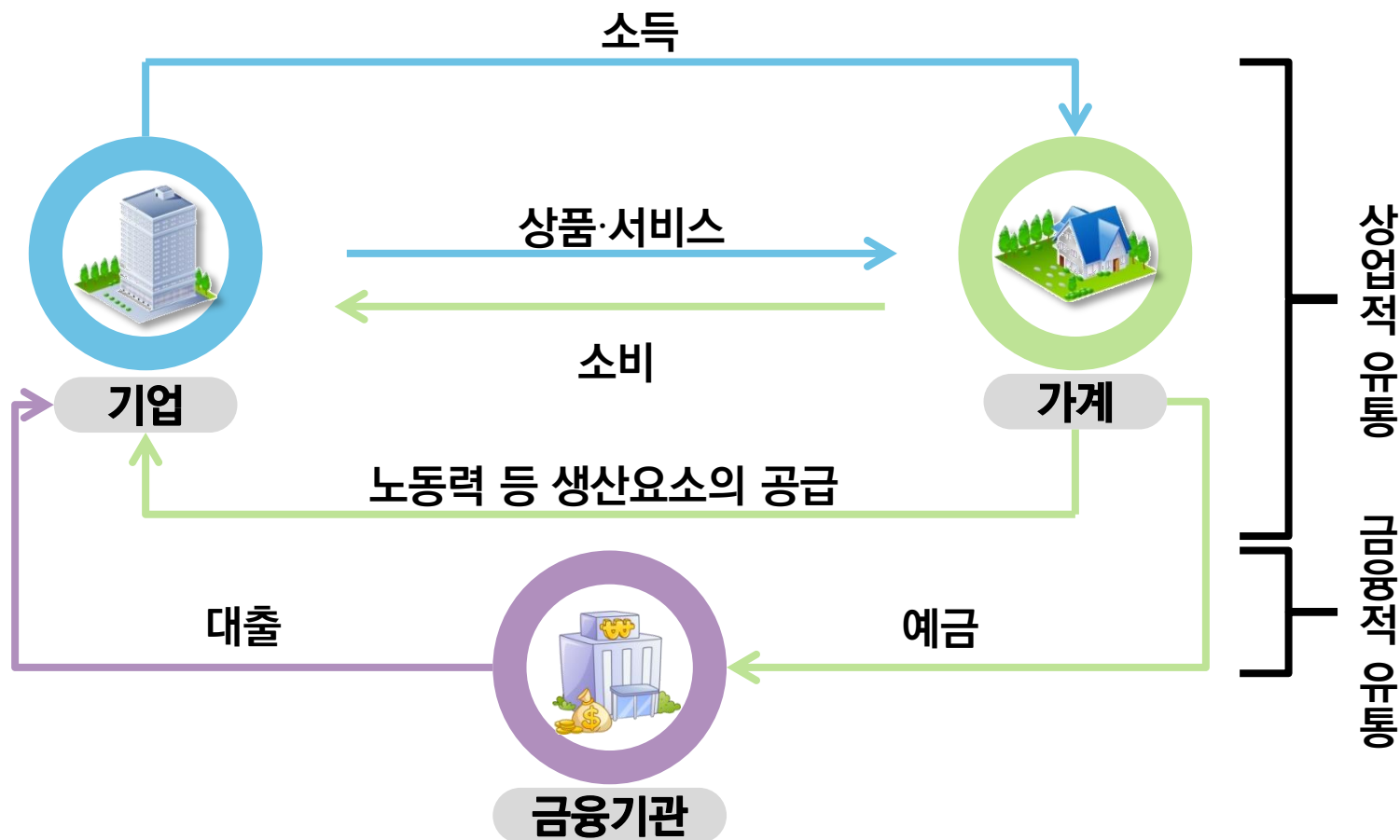
1.1 국민경제의 순환

□ 경제활동

- 경제주체들이 재화와 서비스를 생산, 분배, 지출하는 활동



1.2 경제의 순환과 금융



1.3 금융의 기능



1.3 금융의 기능



1.3 금융의 기능

□ 자금의 중개

- 여유자금을 가진 사람들의 돈을 모아서 **자금이 필요한 사람**에게로 전달
- **은행은 가게 등이** 저축한 돈을 돈이 필요한 가게, 기업 그리고 **정부에 대출**
- 금융시장의 발달에 따라 **채권**이나 **주식**을 통한 금융 중개도 활발



1.3 금융의 기능

□ 자금의 중개

가격(이자율) 조정

신용도 평가

자금의 만기·크기
재조정

누구에게
돈이 가는 게
좋을까?

얼마의
이자가
적정할까?

얼마 동안
빌려주는 게
좋을까?



1.3 금융의 기능

□ 거래비용 절감

- 멀리 떨어진 사람과의 거래
- 현금 외 신용카드,체크카드 거래, 전자상거래 등
- 서로 다른 화폐를 사용하는 외국과의 거래



1.3 금융의 기능

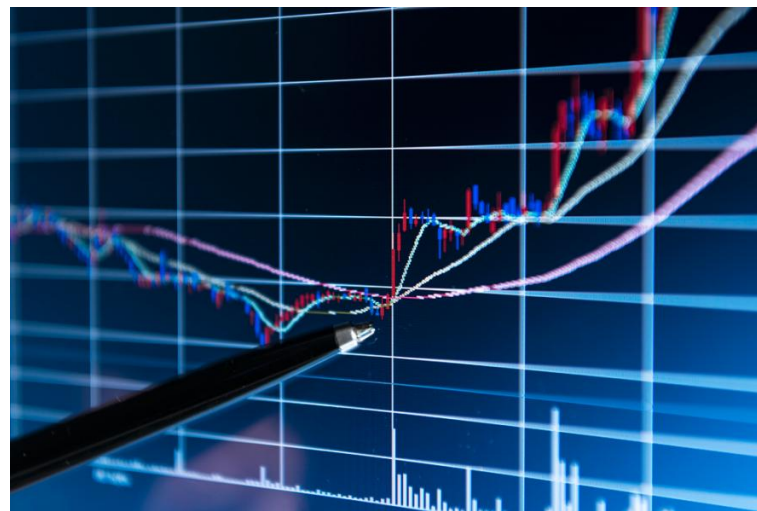
□ 가계에 자산관리수단 제공



1.3 금융의 기능

□ 투자기회 제공

- 여유자금을 가진 사람들에게 투자의 기회를 제공
- 투자자에게 다양한 투자처를 제공 ⇒ 자신에게 알맞은 투자형태 선택 가능
- 장기간 자금을 필요로 하는 기업에게 돈을 공급



□ 위험관리수단 제공

- 금융이 잘 작동하면 불확실성이나 위험이 적절히 분산되거나 해소
- 분산투자 의 기회 제공 ⇒ 투자 위험을 관리할 수 있도록 함
- 다양한 보험을 활용 ⇒ 가계 등에 발생할지도 모르는 사고의 충격을 완화





2

주요 금융지표

“당신의 몸 상태는?”

키, 몸무게, 지방률, 혈압 등



금리, 환율, 주가지수 등

“금융시장 현황은?”

2.1 금리(이자율)

□ 금리란?

- 기간당 원금에 대한 이자비율 : **이자율** 또는 **금리**
- 금리는 기간에 따라 달라짐(보통 1년이 기준)



- 금리 = **이자** → 금리 부담이 **크다**
- 금리 = **이자율** → 금리가 **높다**

[연습문제] 500만원을 빌려주고 1년 후 550만원을 받았다면 이자율은 얼마인가?

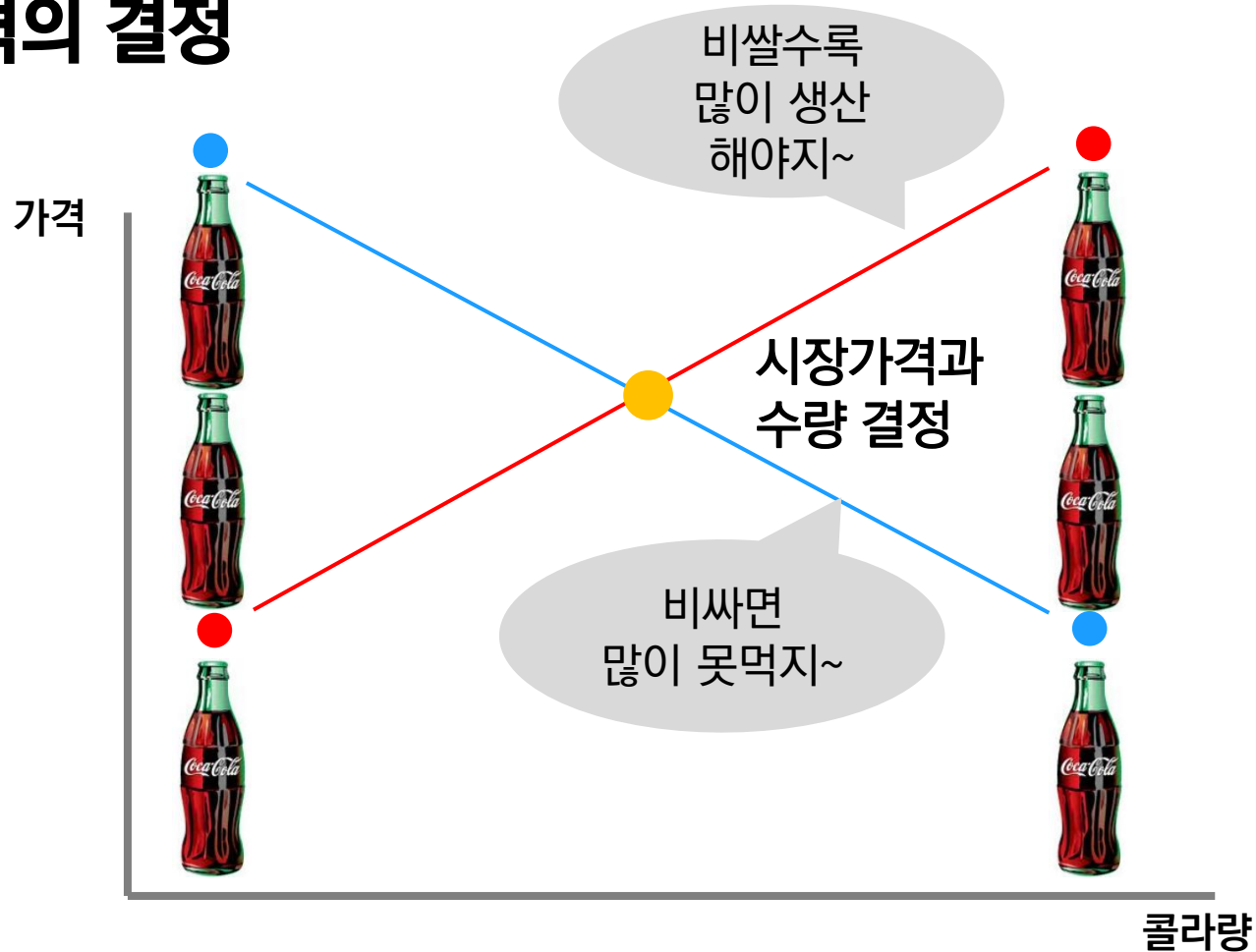
① 10%

② 연 10%

③ 10

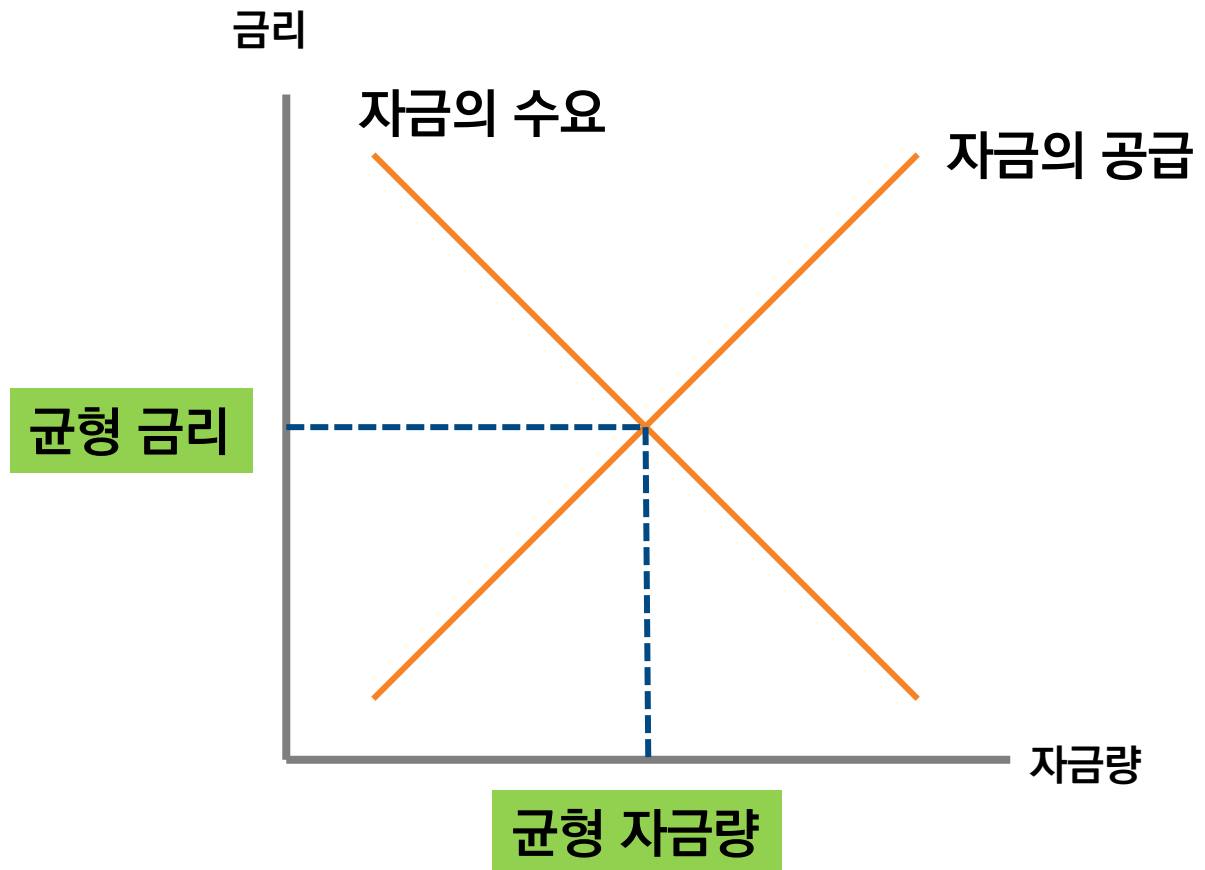
2.1 금리(이자율)

□ 가격의 결정



2.1 금리(이자율)

□ 금리의 결정



2.1 금리(이자율)

□ 금리의 변화

경기가 상승하면 기업들은 생산과 고용을 늘리고 시설을 확장하기 위해
자금을 더 많이 필요로 함

→ 금리 상승

가계와 기업의 자금수요가 크지 않은 상황에서
한국은행이 자금공급을 늘리면

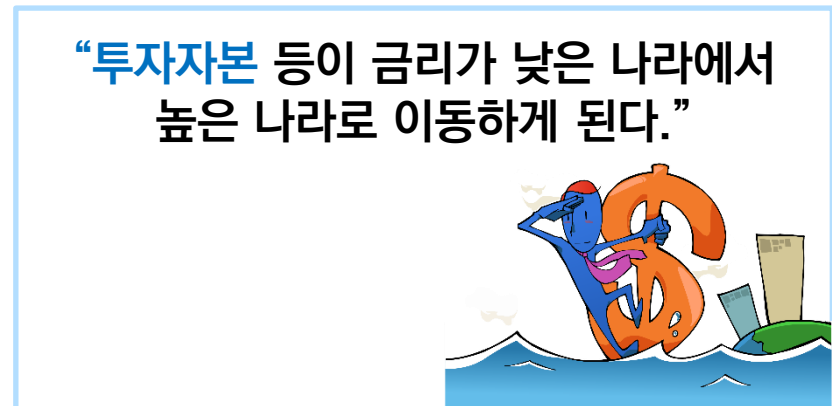
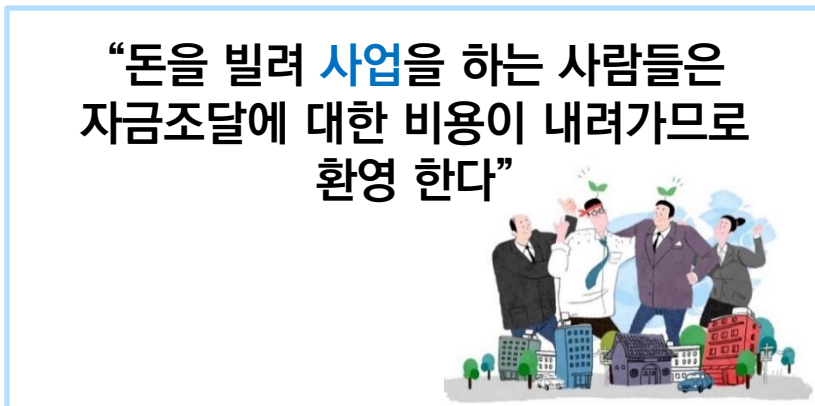
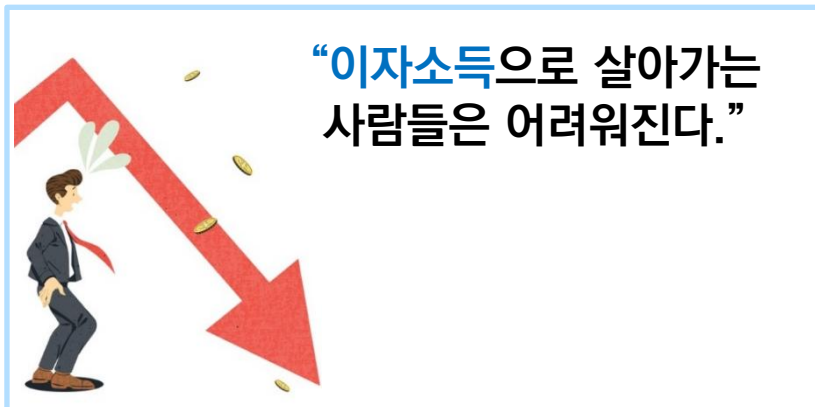
→ 금리 하락



즉, 자금수요가 늘면 금리 상승
자금공급이 증가하면 금리 하락

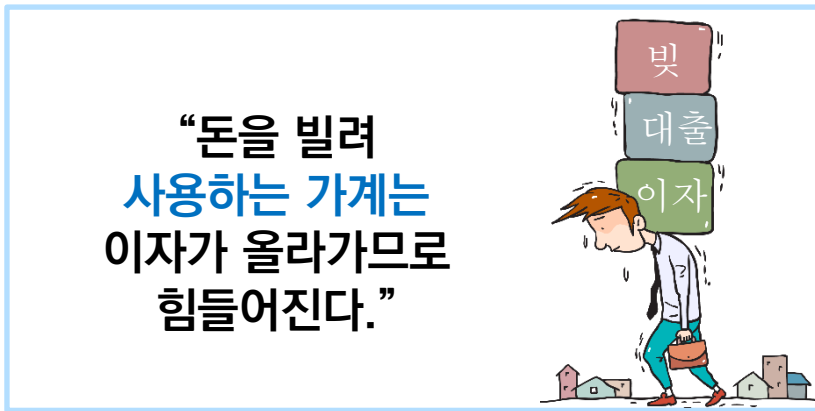
2.1 금리(이자율)

□ 금리의 영향 : 금리가 내려가면?



2.1 금리(이자율)

□ 금리의 영향 : 금리가 오르면?



2.1 금리(이자율)

□ 금리의 영향 : 정리

가계

금리가 오르면 이자소득 증가 → 저축 증가
대출 필요 시 → 금리에 따라 대출 결정

금리가 오르면 → 가계소비와 기업투자 위축 →
경제 전체적인 물품 수요 감소 → 물가 하락

물가

국가간

국내 금리 < 외국금리
국내자금 외국으로 유출 증가 & 외국자금의 유입 감소

2.1 금리(이자율)

□ 기준금리

⇒ 금융통화위원회의 의결을 거쳐 결정하는 **정책금리**

우리나라 중앙은행인 한국은행이 국내물가, 경기 및 금융·외환시장 상황, 세계경제의 흐름 변화 등을 종합적으로 고려

- 경제가 **과열**되거나 물가상승이 예상되면 : 기준금리를 **올리기**
- 경제가 **침체**되고 있다고 판단되면 : 기준금리를 **낮추기**



2.1 금리(이자율)

□ 시장금리

⇒ 시장에서 수요와 공급에 의해 결정되는 **금리**

▪ 기간에 따른 종류

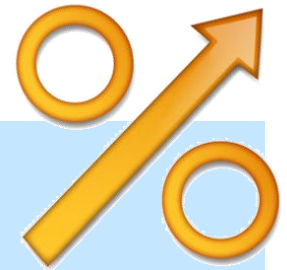
. 단기금리: 1년 미만의 단기자금 대상

콜금리, 환매조건부채권(RP), 양도성예금증서(CD) 수익률 기준

. 장기금리: 1년 이상 채권의 수익률을 기준

장기금리 > 단기금리

차입자가 장기간 안정적으로 돈을 사용할 수 있는 이익이 있기 때문



2.1 금리(이자율)

□ 시장금리

- 신용도에 따라 변동
- . 개인 또는 기업마다 신용도가 다름
- . 신용도 높음 → 낮은 이자 / 신용도 낮음 → 높은 이자

신용평가회사

세계 3대: Moody's, S&P, Fitch IBCA

우리나라: NICE신용평가, 한국신용평가, 코리아크레딧뷰로



2.2 환율

□ 환율이란?

⇒ 국가 간 **화폐의 교환비율**

여행이나 외국과의 거래를 위해 국제적으로 통용될 수 있는 화폐로 교환해야 함



원(한국): ₩ (KRW)



달러(미국): \$ (USD)



유로(유럽연합): € (EUR)



위안(중국): 元 (CNY)



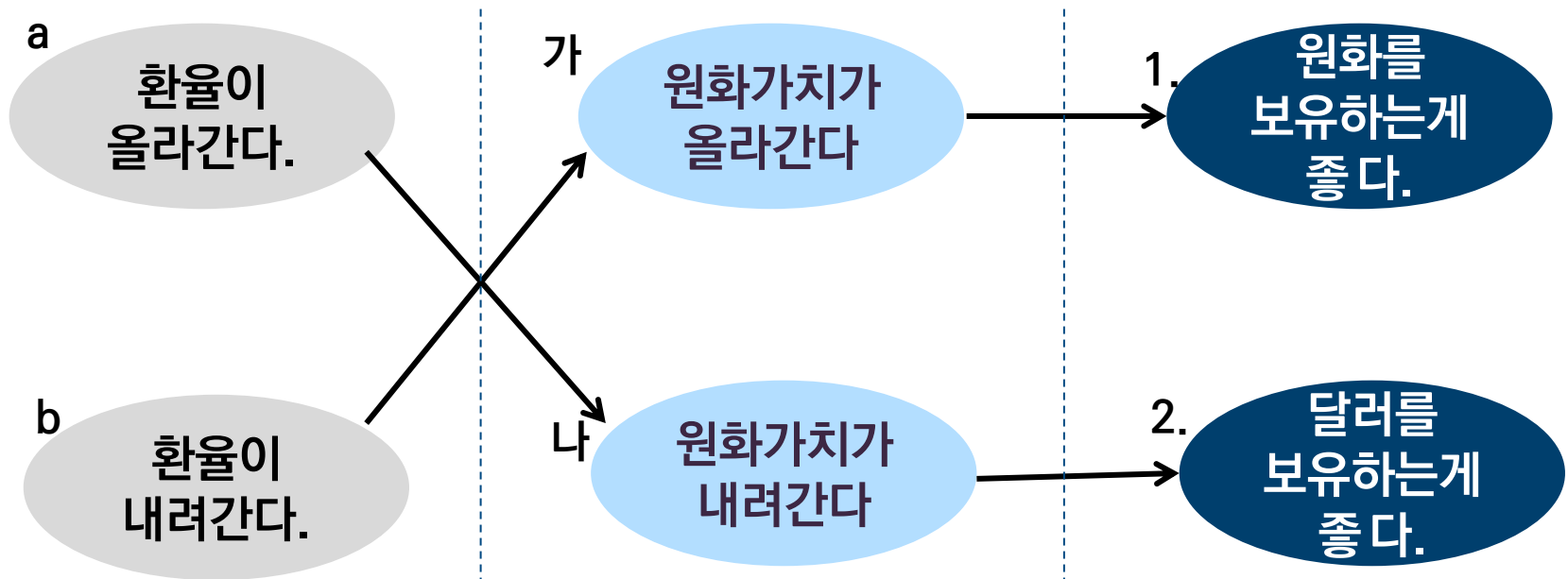
파운드(영국): £ (GBP)



엔(일본): ¥ (JPY)

2.2 환율

□ 환율 퀴즈 : 원달러 환율(₩/\$) 기준



2.2 환율

□ 환율의 표기

▪ 자국통화표시법

우리나라는 외국 화폐 1단위에 상응하는 원화 가치를 환율로 표시

(예시)

달러당 환율이 1000원 / 1달러 = 1000원

유로 환율이 1300원 / 1유로 = 1300원



□ 환율의 결정과 변동

외화의 수요와 공급에 따라 외환시장에서 결정

외화의 수요

- . 상품 및 서비스의 수입
- . 자본유출
- . 내국인의 해외투자
- . 내국인의 해외여행

외화의 공급

- . 상품 및 서비스 수출
- . 자본유입
- . 외국인의 국내투자
- . 외국인의 국내여행

□ 환율의 결정과 변동

외화의 수요와 공급에 따라 외환시장에서 결정

외화의 수요

- 상품 및 서비스의 수입
- 자본유출
- 내국인의 해외투자
- 내국인의 해외여행

환율

원화가치

2.2 환율

□ 환율의 결정과 변동

외화의 수요와 공급에 따라 외환시장에서 결정

외화의 수요

- 상품 및 서비스의 수입
- 자본유출
- 내국인의 해외투자
- 내국인의 해외여행

환율

원화가치

2.2 환율

우리나라 금리



외국금리

▪ 외국자본 유입



▪ 외화공급 증가



▪ 환율 낮아짐



▪ 원화가치 높아짐

우리나라 금리



외국금리

▪ 외국자본 유출



▪ 외화공급 감소



▪ 환율 높아짐



▪ 원화가치 낮아짐

2.2 환율

□ 환율의 영향

■ 긍정적 영향

- . 수출품의 외화표시 가격이 하락하여 **수출이 증가**
- . 수입품 가격 상승으로 **수입이 감소**
- . 경상수지 개선
- 수출 증대를 통해 경제성장이나 경기회복에 도움을 줄 수 있음

■ 부정적 영향

- . 원자재 및 부품 등 수입품 가격 인상 → **국내 물가 인상**
- . 수입 기계류 가격 인상 → **투자비용 상승**
- . 가계의 경우 해외여행 비용 상승

환율



환율 변동성이 높으면 우리 경제에 부정적

⇒ **외환시장 개입**을 통해 환율을 안정

2.3 주가지수

- 주가지수는 우리나라 경제의 생산을 담당하는 기업의 가치를 판단하는데 유용한 지표

□ 주식과 주식시장

주식

주식회사가 자본금 조달을 위해 발행하는 증권
기업은 대규모 자금 조달 가능
개인은 여유자금의 투자 기회

주식시장

발행시장 : 주식 발행되는 시장
유통시장 : 거래가 일어나는 시장



2.3 주가지수

□ 주식 유통시장

유가증권시장(KOSPI)

우리나라의 대표 증권시장, 1956년 개장
우량기업 위주의 시장

코스닥(KOSDAQ)

1996년 개설, 중소형 기술주 중심

코넥스(KONEX)

2013년 새로운 중소기업 전용시장으로 개설
초기 중소 벤처기업전용 신시장



2.3 주가

□ 주가지수

주식시장의 성과를 파악하기 위하여 평균적으로 주식가격이 올랐는지 떨어졌는지를 판단할 수 있는 지표

- 주가지수의 변동은 **경제상황을 판단**하게 해주는 지표가 될 수 있음
- **경제성장률**이 높아지면 주가가 상승할 수 있음
- **통화 공급**이 늘어나거나 **이자율**이 하락하는 경우 주가 상승
- **외국인들의 주식시장 투자**도 주가 상승에 영향

$$\text{주가지수} = \frac{\text{비교시점의 시가총액}}{\text{기준시점의 시가총액}} \times 100$$

2.3 주가

□ 주요국 주가지수

국가	지수명	기준시점	기준지수	현재주가지수
한국	코스피	1980년	100	1,966.70
	코스닥	1996년	1,000	610.33
미국	다우존스 산업평균지수	1896년	100	26,362.25
	나스닥	1971년	100	7,973.39
	S&P500	1941년	10	2,924.58
일본	니케이225	1949년	50	20,689.75
중국	상하이종합	1990년	100	2,900.26
	홍콩항셍	1964년	100	25,869.12

2019.08.30 기준

2.3 주가

□ 주식시장의 다른 지표

주가지수가 가장 중요한 지표지만
주식시장의 규모나 유동성을 나타내는 다른 지표들도 있음

거래량 증가 → 주가 상승

거래량 감소 → 주가 하락

거래량이나 거래금액은 단기적으로는 시장상황을 반영하는 것이지만
장기적으로는 시장규모의 증가를 의미,
→ 시장 상황판단을 위해서는 적절한 고려가 필요함

□ Bull Market & Bear Market

▪ Bull Market (강세장)

실업율이 낮고 물가가 안정되어 있어서 경제 상황이 좋을 때 주식시장이 장기적으로 호황을 보이는 시장

▪ Bear Market (약세장)

주식시장이 침체되어 주가가 하락하는 추세에 있는 상황



- . 독일 프랑크푸르트 주식시장 앞에 있는 황소와 곰 동상
- . 두 동물이 공격할 때의 모습을 빗대어 만든 것
- . 황소는 싸울 때 뿔을 위로 치받는 반면
곰은 앞발을 위에서 아래로 내려찍음



3

마무리 퀴즈

**경제활동은 경제주체들이 재화와
서비스를 생산하고 분배하고
지출하는 활동을 말한다.**

Quiz 1.

0

**국민경제의 순환은
국내에서만 이루어진다.**

Quiz 2.

X

우리나라같은 개방경제는 생산, 분배,
지출 활동에 있어 해외부문의 역할이 큼

**금리가 상승하면
투자나 소비가 줄어들어
물가가 안정될 수 있고,
외국자본의 유입이 줄어
환율이 상승한다.**

Quiz 3.

X

외국자본의 유입이 늘어나서
환율이 하락할 수 있다.

**우리나라의 대표적인 주가지수는
코스닥으로 한국거래소에 상장된
주식의 시가총액을 기준시점과
비교하여 나타낸 지수이다.**

Quiz 4.

X

우리나라의 대표적인
주가지수는 코스피이다.



감사합니다

